

FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare, och Oskar Berglund, Assisterande förvaltare

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	1 166
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	38
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	863,43
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	52,6%
Koldioxidintensitet	1,4 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaltd av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Fonden består av cirka 30 innehav och har som målsättning att placera minst 50% i bolag med anknytning till Småland varav merparten kategoriseras som småbolag.

Småland har en stark verkstads- och industrikultur och regionen präglas av engagerat entreprenörskap som genererat en företagstätthet och många framgångsrika företag. Småland har bolag vi gillar och som passar vår investeringsfilosofi då de oftast har en affärsmodell som är lätt att förstå samt starka och bra ägare. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Spiltan Aktiefond Småland blev utsedd till Årets Småbolagsfond av Privata Affärer 2022 och Bästa Svenska Småbolagsfond vid Morningstar Awards 2023.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots en fortsatt orolig omvärld steg Stockholmsbörsen med 3,4% under maj månad, att jämföra med Spiltan Aktiefond Småland som ökade med 1,9%.

OEM International och Inwido var två av de innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden. Gemensamt för bolagen var att marknaden började prisa in en successiv förbättring av konjunkturen inom industri- och byggrelaterade segment. Efter en längre period av försiktighet sökte sig investerare därför till bolag med starka marknadspositioner, stabila balansräkningar och goda möjligheter att dra nytta av en framtida återhämtning inom dessa segment.

Under månaden tog vi in Sweco och Nordnet som nya innehav i fonden. Sweco är ett internationellt konsultbolag med fokus på ingenjörstjänster inom bland annat samhällsplanering, bygg och konstruktion, infrastruktur samt energi. Bolagets kundbas omfattar såväl offentlig som privat sektor, vilket bidrar till en stabil och välbalanserad intjäning över konjunkturcykeln. Nordnet är en digital plattform för sparande och investeringar med verksamhet i de nordiska länderna. Under andra halvåret 2026 planerar bolaget att etablera sig i Tyskland, vilket vi ser som en intressant tillväxtpotential. Utöver dessa investeringar har vi fortsatt att öka vårt innehav i Asker Healthcare Group, samtidigt som vi minskat något i bland annat OEM International och New Wave Group då portföljvikterna blivit för höga.

Marknadens värdering av enskilda bolag kan periodvis avvika från deras långsiktiga fundamentala värde. Ett exempel på detta är Nibe, som utvecklades svagare än börsen under månaden trots att vår långsiktiga syn på bolaget är oförändrad. Sådana situationer skapar ofta möjligheter för långsiktiga investerare och understryker vikten av att fokusera på bolagens underliggande utveckling snarare än kortsiktiga marknadsrörelser. Med en portfölj bestående av entreprenörsdrivna småländska bolag och andra kvalitetsföretag med starka marknadspositioner anser vi att Spiltan Aktiefond Småland är väl positionerad för att skapa värde över tid. Genom att kombinera långsiktigt ägande med en disciplinerad investeringsprocess har vi förutsättningarna att leverera en attraktiv riskjusterad avkastning till fondens andelsägare.

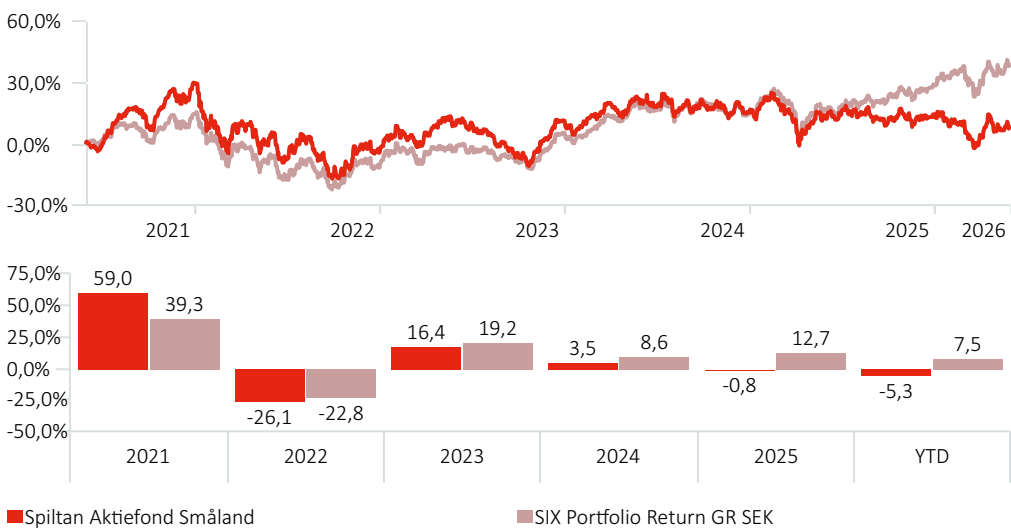
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	1,9	3,4
Hittills i år	-5,3	7,5
1 år	-4,4	18,9
3 år	-0,6	43,8
5 år	8,4	38,7
10 år	167,1	200,1
Sedan start	803,8	573,1
Snitt per år (3 år)	-0,2	12,9
Snitt per år (5 år)	1,6	6,8
Snitt per år (sedan start)	13,1	11,2

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-12,2	-5,0
Beta	1,0	1,1
Tracking Error	6,5	7,9
Information Ratio	-2,0	-0,7
Standardavvikelse	14,7	20,5
Sharpekvot	-0,1	0,1

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-5,2	2,3	-7,8	3,9	1,9								-5,3
2025	6,4	-3,0	-6,7	-1,3	3,4	0,6	0,6	-1,4	-2,9	4,3	-1,0	1,0	-0,8
2024	-3,5	5,3	6,0	-3,0	4,3	-2,8	3,1	-0,4	-0,4	-2,2	-2,3	0,1	3,5
2023	8,1	-0,4	2,5	5,2	-1,9	1,3	-3,3	-5,3	-5,5	-2,6	9,7	9,0	16,4
2022	-15,1	-6,6	6,1	-1,9	-2,3	-11,8	13,8	-10,1	-10,2	4,9	9,9	-1,9	-26,1
2021	-1,2	5,7	4,6	6,9	5,0	-1,2	12,9	4,8	-6,6	7,8	3,3	6,6	59,0

RISKNFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
OEM International AB Class B	5,6
New Wave Group AB Class B	5,6
Bufab AB	5,5
Inwido AB	5,5
Hexpol AB Class B	5,4
Thule Group AB	5,3
Troax Group AB Class A	4,1
Investor AB Class B	4,1
NIBE Industrier AB Class B	4,0
Lifco AB Class B	3,9

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

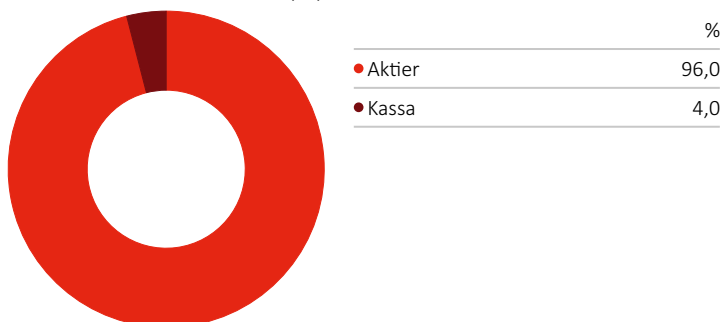
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
OEM International AB Class B	5,7	8,0	0,5
Inwido AB	5,1	7,1	0,4
Verisure PLC	3,8	8,6	0,3
New Wave Group AB Class B	5,6	5,0	0,3
Troax Group AB Class A	4,1	6,2	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

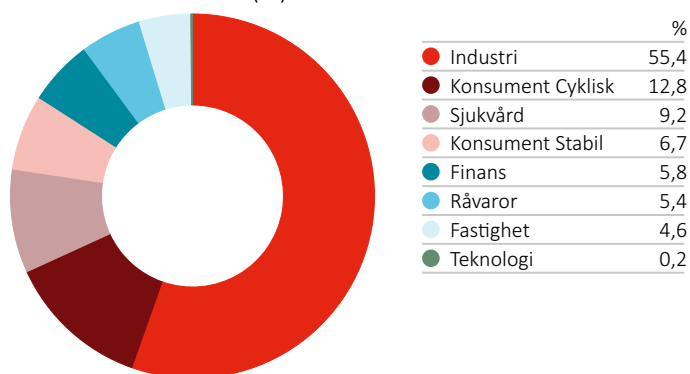
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NIBE Industrier AB Class B	4,9	-11,4	-0,6
Axfood AB	3,4	-6,4	-0,2
XANO Industri AB Class B	1,4	-15,1	-0,2
Assa Abloy AB Class B	3,5	-5,3	-0,2
Thule Group AB	5,5	-2,9	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

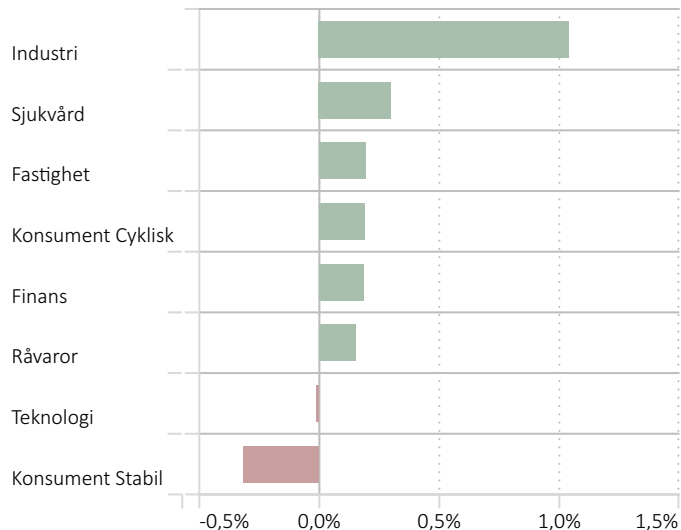
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



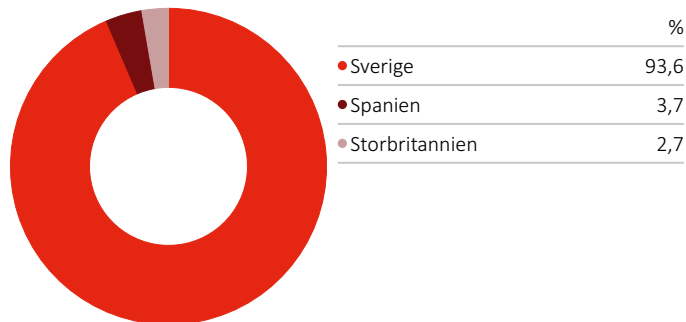
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

Kundsupport

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Johan Polixa

Distribution
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

Lisa Backlund

Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

Caroline Odell

Kundansvarig
Tel: 08-545 873 93
E-post: caroline.odell@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på över 100 miljarder kronor. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder. Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.